

# 广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）

## 2017年第1季度报告

2017年3月31日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十二日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	广发小盘成长混合（LOF）
场内简称	广发小盘
基金主代码	162703
交易代码	162703
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年2月2日
报告期末基金份额总额	1,641,851,771.83份
投资目标	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。
投资策略	1.资产配置区间：股票资产配置比例为60%-95%，债券资产配置比例为0-15%，现金大于等于5%。 2.决策依据：以《基金法》、基金合同、公司章程

	<p>等有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。</p> <p>3.股票投资管理的方法与标准：本基金在投资策略上采取小市值成长导向型，主要投资于基本面良好，具有高成长性的小市值公司股票。</p> <p>4.债券投资策略：利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。</p>
业绩比较基准	天相小市值指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-33,364,696.15
2.本期利润	152,422,563.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0916
4.期末基金资产净值	1,962,690,341.68
5.期末基金份额净值	1.1954

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期

公允价值变动收益。

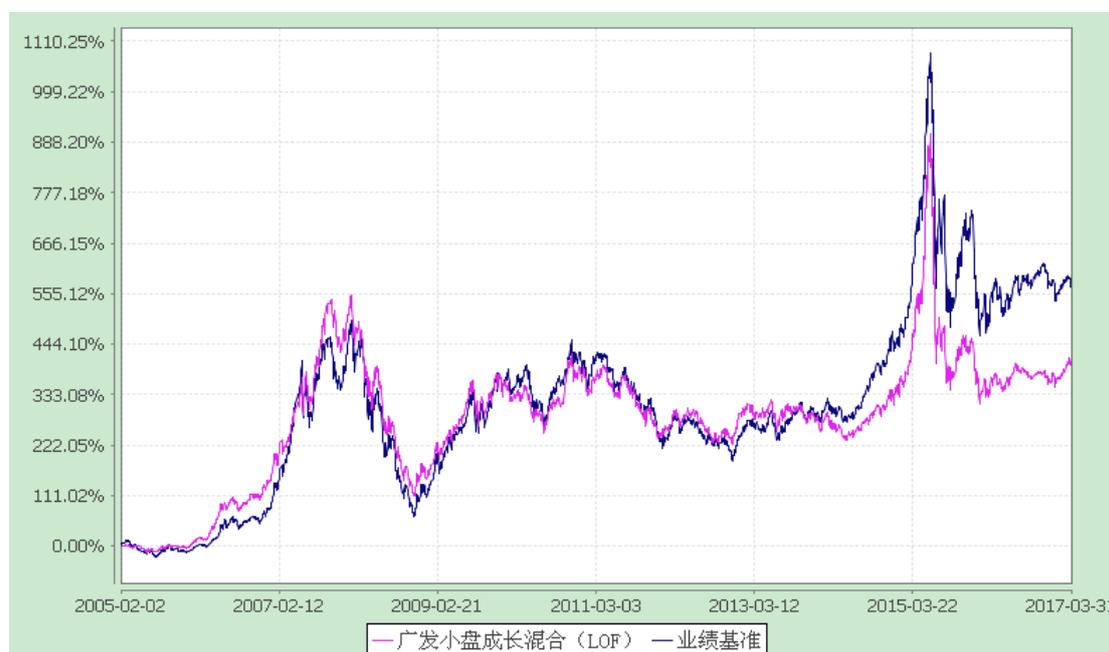
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.28%	0.90%	-0.01%	0.82%	8.29%	0.08%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2005年2月2日至2017年3月31日)



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
李险峰	本基金的基金经理	2015-06-13	-	19年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，1998年8月至2012年9月先后任平安证券资产管理部证券分析师、高级投资经理，世纪证券有限公司资产管理部、国际业务部高级投资经理，香港第一上海证券有限公司研究部证券分析师，深圳市红石资产管理有限公司投资总监，北京和光嘉诚投资管理有限公司研究总监，2012年12月至2013年12月任广发基金管理有限公司权益投资二部投资经理，2014年1月至2014年11月任瑞元资本管理有限公司（广发基金管理有限公司子公司）投资总监，2014年11月17日起在广发基金管理有限公司权益投资二部工作，2014年12月24日至2017年2月28日任广发新经济混合基金的基金经理，2015年6月13日起任广发小盘成长混合（LOF）基金的基金经理。

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他有

关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度中国经济继续反弹，到3月末，PMI指标上升到51.8，创2013年以来同期新高。预计一季度实际GDP增速将达到6.9%，名义GDP增速将达到11.2%。预计一季度工业增加值增长6.2%左右，固定资产累计投资增长8.4%，名义消费品零售总额增长9.8%。出口增长2%，进口增长22%，保持小幅度贸易顺差。三月份，CPI回落到0.9，PPI保持7.7左右的高位。3月新增贷款可能为1.4万亿元左右，M2增速略为加快到11.3%。显示经济需求较为旺盛，通胀温和。整体经济形势较好。对股票市场的稳定发展提供了基础。

在三月召开的“两会”上，明确了2017年的目标：GDP增长目标6.5%，财政政策积极有效，货币政策稳健中性。工作重点在：保持战略定力，以供给侧结构性改革为主线，适度扩大总需求并提高有效性，依靠创新推动新旧产能转换和结构优化升级。

解读政府工作报告，我们认为，国有企业改革、供给侧改革、一带一路、京津冀一体化等主题值得重点关注，寻找投资机会。对于其中部分主题，需要持续深入研究和跟踪，其中可能蕴含着我国经济和产业发展方向上的重大战略调整，影响将十分深远。

在金融领域，2017年中国的主要任务是降杠杆、防风险。货币政策边际收紧十分明确。因此，尽管实体经济有企稳反弹的趋势，但长期保持较快增长依然存在困难，股票市场出现趋势性上升的机会不大，依然是阶段性、结构性的投资机会。

国际方面，美国经济表现良好，美联储三月进行了加息，市场预期2017年将会有三次加息的机会，并可能要考虑收缩美联储资产负债表。尽管预期本轮利率上升是一个弱周期，但依然将对未来全球金融市场的上涨带来一定压力。

在货币边际收紧的环境下，一季度本基金主要配置在行业前景明确、竞争优势明显、业绩优异、增长可持续、估值相对较低的食品饮料、电子、化工、高端装备、建材等行业，整体表现较好。根据所投资公司的股价表现，灵活地进行了仓位和结构的调整。由于中国经济基本面表现良好，政府已经着手有序化解市场中存在的风险隐患，我们预计市场出现大的风险事件概率较低，因此，本季度基本保持较高仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为 8.28%，同期业绩比较基准收益率为 -0.01%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017 年，由于房地产投资增速可能回落，基建、汽车等边际改善趋弱，预计中国 GDP 增速可能轻微下滑。受制于国内外环境，货币政策难以继续宽松。同时，金融监管趋严，金融去杠杆持续推进，IPO 加速，我们预计，市场仍将保持缓慢震荡向上的格局。

市场上行的动力，主要来自于：

- 1、供给侧改革的深入推进，优化了产业格局，改善了相关行业的盈利能力；
- 2、长期持续的去产能，使得中国部分行业的竞争格局明显优化，行业集中度明显上升；
- 3、企业的竞争实力明显增强，部分企业具有了全球领先优势；
- 4、国内实体经济保持稳定，通胀压力较小，货币紧缩力度将较为有限；
- 5、外部经济环境有所改善，可能存在的外部冲击低于预期。

我们认为，今年的投资机会将主要集中在以下两方面：1、具有突出竞争优势、业绩良好、增长明确的优质公司；2、受益于供给侧改革和过去几年的产能出清，行业格局发生明显优化、盈利能力明显改善、财务状况良好、具有行业领导地位的公司。另外，存在一些主题性投资机会,如京津冀一体化、一带一路、国企改革等。

未来，本基金将主要投资在消费、服务以及技术创新领域。同时，深入研究中国政府的一系列战略举措及其对产业、行业格局带来的影响，寻找受益确定性较强、发展空间大的行业，积极进行投资。

此外，股票市场也将面临诸多不确定性，国内的不确定性主要在于：PPI 及企业盈利在下半年是否出现明显回落；部分过度依赖同业融资的中小银行可能出现风险；部分 PPP 项目蕴藏的风险。国际上，风险因素主要在于：特朗普政府的贸易保护主义政策以及美联储加息与缩表可能对全球经济带来的影响；欧洲潜在的政治风险、南欧国家债务风险以及欧洲银行业风险发生共振的可能性。

我们将密切关注市场变化，积极灵活加以应对，争取取得较好的投资业绩。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,593,951,309.74	80.67
	其中：股票	1,593,951,309.74	80.67
2	固定收益投资	4,180,000.00	0.21
	其中：债券	4,180,000.00	0.21
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	350,866,518.40	17.76
7	其他各项资产	26,846,200.07	1.36
8	合计	1,975,844,028.21	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	27,198,939.20	1.39
B	采矿业	25,036,000.00	1.28
C	制造业	1,418,100,136.87	72.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	123,129,700.00	6.27

G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,593,951,309.74	81.21

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

#### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600703	三安光电	8,999,880	143,908,081.20	7.33
2	600519	贵州茅台	325,814	125,881,497.04	6.41
3	002277	友阿股份	15,850,350	122,998,716.00	6.27
4	000858	五粮液	2,800,000	120,400,000.00	6.13
5	000651	格力电器	3,785,900	120,013,030.00	6.11
6	601012	隆基股份	7,200,886	113,918,016.52	5.80
7	600060	海信电器	6,019,939	108,900,696.51	5.55
8	002366	台海核电	1,910,000	96,225,800.00	4.90
9	002045	国光电器	3,889,727	61,457,686.60	3.13
10	600525	长园集团	4,004,332	60,585,543.16	3.09

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	---------	--------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,180,000.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,180,000.00	0.21

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113012	骆驼转债	41,800	4,180,000.00	0.21

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,793,008.26
2	应收证券清算款	24,030,634.69
3	应收股利	-
4	应收利息	76,568.63
5	应收申购款	945,988.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,846,200.07

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,673,719,346.28
本报告期基金总申购份额	33,193,845.91
减：本报告期基金总赎回份额	65,061,420.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,641,851,771.83

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发小盘成长混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3.《广发小盘成长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.《广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新版；
- 6.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- 7.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；
- 8.基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 8.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

### 8.3 查阅方式

1.书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:30-17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址：<http://www.gffunds.com.cn>。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020-83936999，或发电子邮件：[services@gf-funds.com.cn](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一七年四月二十二日